

<<CFA考试>>

图书基本信息

书名：<<CFA考试>>

13位ISBN编号：9787802290051

10位ISBN编号：7802290058

出版时间：2006-4

出版时间：中国石化出版社

作者：金圣才

页数：381

字数：614000

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## 前言

行人拥有选择是否要执行这种期权的债券的价格一般低于不含任何期权的独立债券： 赎回期权给予债券发行人提前赎回债券的权利。

有关赎回期权的特征，本章后续有介绍。

大多数分期偿还贷款中都包含提前偿付期权。

如抵押分期贷款，汽车贷款等等。

提前偿付期权使债券发行人可以提前偿付所有或部分借款或债券而不受处罚。

提前偿付的原因有很多，如借款人用低利率贷款取代旧的较高利率的贷款或房屋拥有者转让房屋，提前偿还住房抵押贷款。

加速偿债基金期权赋予债券发行人偿付超出偿债基金条款约定金额的还款额，直至一个约定的最高额度。

利率上限限制浮动利率债券的利率上限。

其利率上限一般以某一短期利率如LIBOR或T-biH利率为参考。

债券中的嵌入期权会影响债券的价格。

以可赎回期权为例，如果期权被执行，那么期权将提供给发行人在债券到期前来赎回债券的权利，这将制约债券市场价格的上涨空间，增加投资者的交易成本，从而降低投资者的投资收益率。

债券持有人拥有卖方期权或者转换期权时，如果持有人执行期权，将会把债券转换为具有更高价值的资产。

除了影响债券的价值，嵌入期权还会影响债券价格对利率变化的弹性。

### 一、CFA：全球金融第一考。

顶级金融人才的象征 CFA即为“注册金融分析师”（Chartered Financial Analyst），是由美国CFA@协会（其前身为美国投资管理与研究协会，即AIMR）所授予的、全球公认的、体现金融从业人员专业能力和道德操守的一种职业资格称号。

CFA考试于1964年在美国首次举行，经过40多年的发展，现已成为全球规模最大、要求最严的金融职业资格考试。

据初步统计，目前全球CFA的报考人数每年为10万人左右，且呈快速增长态势，其考生遍布全球120多个国家和地区，在全球金融行业具有极为广泛的影响。

正因为如此，CFA考试被誉为“全球金融第一考”。

二、CFA在中国：近年来快速升温，报考人数迅猛增加 我国最早于1996年引入CFA考试，最初几年，该项考试并未受到国人的重视。

但近年来，随着金融改革和金融开放的发展，我国对高端金融人才的需求日益增加，CFA考试在国内迅速升温，报考人数也随之迅速增加。

CFA考试涉及的内容广、难度高。

但目前国内市场上还没有相关的CFA@复习资料，国内考生主要通过一些中介机构购买国外资料，如英文Notes等，这些国外资料存在如下两方面的不足：（1）价格太高。

国外资料的售价大多在300—500美元，再加上关税、邮寄费、代理费等，其费用更高；（2）不利于中国考生学习。

国外资料为全英文编写，由于语言上的差异，国内考生阅读起来较为吃力，复习效率较低。

因此，国外的复习资料并不太适合国内考生。

可见，一方面，我国CFA@考试日益升温，国内考生对CFA@学习资料的需求迅速增加，而另一方面，国内市场上还没有合适的图书。

因此，编写和出版一套适合国内考生使用的CFA@辅导资料是一件很有意义的事情。

## <<CFA考试>>

### 内容概要

本书是CFA考试（Level I）辅导系列图书的第6册，主要是根据CFA考试大纲要求以及往年考题所编写的模拟试卷。

本书共包括五套模拟题，每套分为上午时段（Morning Session）和下午时段（Afternoon Session）两个部分。

本书模拟题完全根据CFA协会公布的学习指南（Study Guide）及各部分的题量比重编写，同时，本书试题及答案均采用全英文编写，这样，便于读者利用本书进行实战练习。

本书特别适合参加CFA一级考试的中国考生，同时，对于各类金融、投资、经济、管理等领域的专业人员以及相关专业的高年级学生也有很高的参考价值。

书籍目录

Sample Exam 1 Morning Sessinon Afternoon Session Solutions to Sample Exam 1(Morning Session) Solutions to Sample Exam 1(Afternoon Session)Sample Exam 2 Morning Sessinon Afternoon Session Solutions to Sample Exam 2(Morning Session) Solutions to Sample Exam 2(Afternoon Session)Sample Exam 3 Morning Sessinon Afternoon Session Solutions to Sample Exam 3(Morning Session) Solutions to Sample Exam 3(Afternoon Session)Sample Exam 4 Morning Sessinon Afternoon Session Solutions to Sample Exam 4(Morning Session) Solutions to Sample Exam 4(Afternoon Session)Sample Exam 5 Morning Sessinon Afternoon Session Solutions to Sample Exam 5(Morning Session) Solutions to Sample Exam 5(Afternoon Session)

## 章节摘录

12. While working on her report, Jean Paul, CFA, learns from her friend in the investment banking department that the company she is analyzing can expect a tender offer very soon. Concerning this conclusion, Paul can:

- A. trade on it, because she figured it out by herself.
- B. trade on it, because it is public information.
- C. not trade on it because it is material nonpublic information.

13. If an analyst has a policy of making an inquiry into a clients financial situation, investment ex-perience, and investment objectives regularly, this is:

- A. a violation of Standard 111 ( E ), concerning client confidentiality.
- B. a violation of the disclosure requirements of Standard VI ( A ).
- C. congruent with Standard II1 ( C ), Suitability.

14. The best way to determine the suitability of an investment is:

- A. based on portfolio performance results, presented as a weighted average, from the biggest fi-nancial companies.
- B. with the help of the special performance presentation standards.
- C. to consider the financial situation, investment experience, and investment objectives of the client.

15. A CFA charter holder who comes to work intoxicated is:

- A. in violation of Standard IV ( A ) concerning duties to employer.
- B. not in violation of the standards.
- C. in violation of Standard I ( D ) concerning professional misconduct.

编辑推荐

《CFA考试（Level 1）模拟试卷及详解（第2版）》特别适合参加CFA一级考试的中国考生，同时，对于各类金融、投资、经济、管理等领域的专业人员以及相关专业的高年级学生也有很高的参考价值。

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>